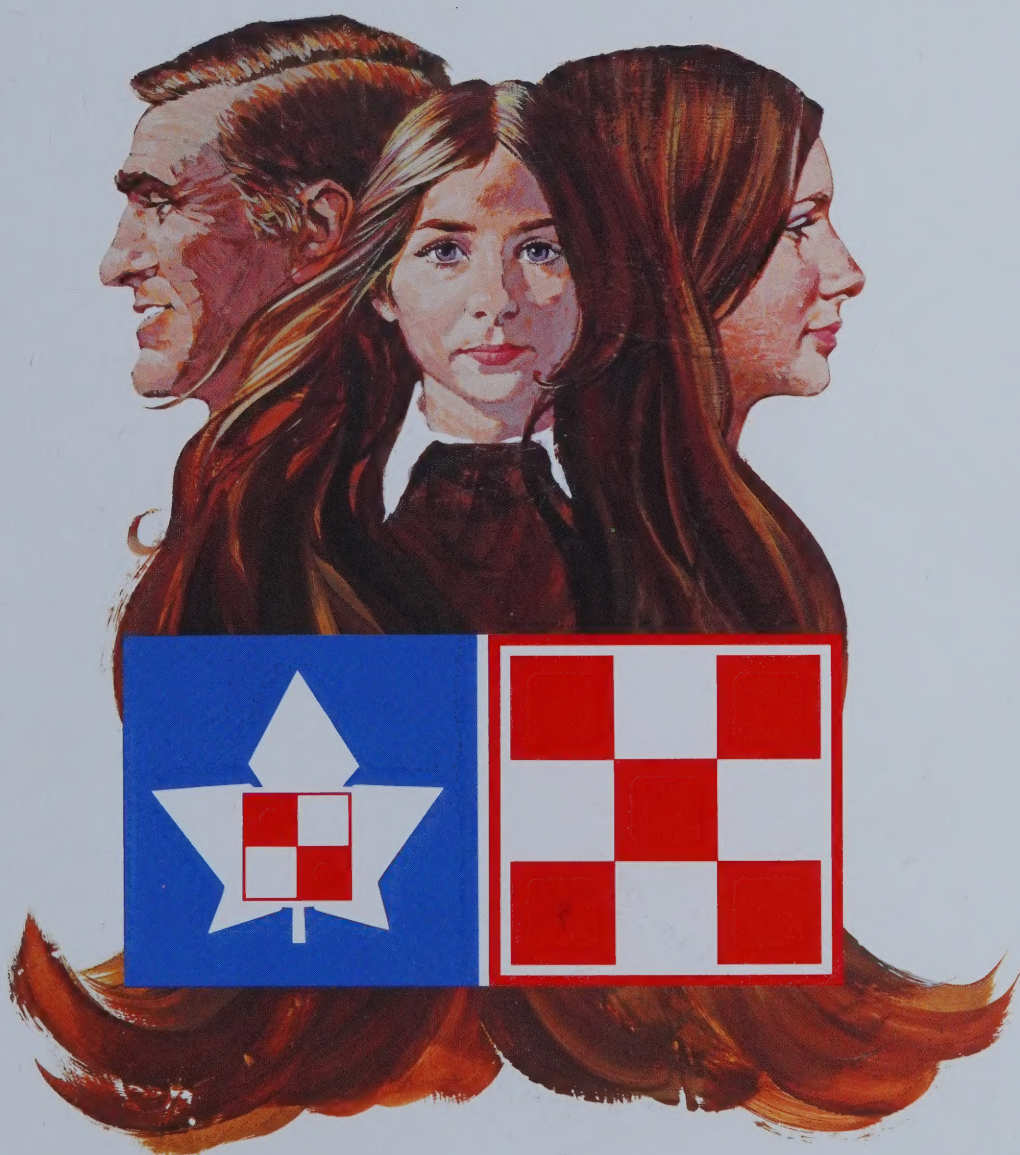


RALSTON PURINA DU CANADA LTÉE RAPPORT ANNUEL 1975





terminé le 30 septembre 1975

	<u>1975</u>	<u>1974</u>	<u>% Augmentation ou (Diminution)</u>
Résultats d'exploitation pour l'année			
Ventes nettes	\$165,654	\$155,758	6
Revenu pour l'année	5,578	4,420	26
Par action	9.30	7.37	26
Additions aux usines et à l'équipement	2,333	2,885	(19)
Dépréciation	1,024	1,248	(18)
Situation financière à la fin de l'année			
Fonds de roulement	16,540	13,512	22
Coefficient actuel	2.2:1	1.7:1	29
Terrains, bâtiments et équipement — Valeur nette . . .	15,969	14,770	8
Capital propre	28,684	24,606	17
Emploi à la fin de l'année			
Nombre d'employés	1,225	1,305	(6)

 (Tous les montants sont exprimés en milliers—
sauf pour les bénéfices par action)

Table des matières

Points Saillants de l'Exercice	
Financier couverture intérieur	
Message du Président du Conseil	1
La Compagnie	2
Aliments Composés	2
Produits Alimentaires	3
Les Produits Avicoles	3
Industries Spéciales	3
Conseil d'Administration	4
Membres de la Direction	4
Administration de Chaque Division	4
Bureaux et Usines	
Relevé Consolidé du Revenu et des Bénéfices Réinvestis	5
Relevé Consolidé des Changements Survenus dans la Situation Financière	5
Bilan Consolidé	6 & 7
Notes au Relèves Financiers Consolidés	8
Exercice Financier Portant sur une Période du Cinq Ans	8

Message du Président du Conseil



La coutume normale est de commencer ce discours par un rapport sommaire, analysant la situation financière ainsi que les résultats d'exploitation de la Compagnie pour l'année qui se termine. J'aimerais m'écarter de cette coutume pour le rapport annuel de 1975, en rendant hommage aux nombreux et dévoués employés qui, par leur travail assidu ont permis à la Compagnie d'établir de nouveaux records dans les ventes et les bénéfices. Au nom du Conseil d'administration, il me fait plaisir de transmettre à tous nos plus sincères remerciements.

Les conditions économiques générales durant l'exercice financier de 1975 ont été tout particulièrement inflationnistes et déprimantes. Faisant écho à cette incertitude économique, la Compagnie n'a pas entrepris d'expansion importante mais s'est plutôt concentrée sur les projets déjà en cours,

mettant à profit les aménagements disponibles, la rationalisation de la gamme de nos produits et l'amélioration de la productivité.

Les ventes nettes de cette mise en oeuvre ont atteint le niveau sans précédent de \$165,654,000, soit une augmentation de 6 pour cent sur le chiffre de l'an dernier qui était de \$155,758,000. Les bénéfices au montant de \$5,578,000 se comparent à \$4,420,000 pour l'année précédente.

Les perspectives pour la croissance continue des ventes et des bénéfices sont encourageantes. Nous croyons que la situation économique va s'améliorer pour l'année en cours. Nous réalisons bien sûr que certains secteurs bien précis sont plus vulnérables que d'autres, mais nous sommes très optimistes quant à notre entreprise et nous anticipons une croissance continue et prospère pour les années à venir.

Nos différentes entreprises, à des degrés variés, continueront d'être soumises à un examen judicieux de la part des divers organismes régulateurs du gouvernement. Notre programme de liaison au niveau gouvernemental nous permet, sur une base régulière, de nous assurer que nous suivons de façon bien précise les règlements imposés et qu'à la fois, nous pouvons exercer à tous

les paliers du gouvernement une influence constructive, sur les politiques proposées.

Le récent programme restreignant les prix et les profits peut nous affecter dans une certaine mesure, pour les prochaines années à venir. Il est trop tôt, bien entendu, pour évaluer l'impact du programme mais nous espérons que ces mesures et d'autres qui pourraient être imposées, contribueront à apporter une économie stable au pays.

Notre programme d'expansion économique pour 1976 comprendra la construction d'une usine d'aliments pour bestiaux et volailles de plusieurs millions de dollars dans l'ouest du Québec, ainsi que d'autres investissements pour des projets bien précis. Ce programme économique d'envergure reflète notre optimisme et notre confiance dans l'avenir et le progrès constant de notre entreprise ainsi que le souci de mieux servir notre clientèle.

En terminant, j'aimerais encore une fois remercier tous les employés de Purina, qui grâce à leur travail, nous ont permis d'atteindre une autre année record. Nous envisageons l'avenir avec confiance et optimisme et nous continuerons de relever de nouveaux défis pour 1976 et les années à venir.

R. L. Gamelin



De gauche à droite: J. S. Dewar, R. L. Gamelin, Pierre Côté, F. J. King, F. B. Common, Jr., Dr. C. M. Hardin, J. H. Stringham, T. H. Mullenix, W. E. McLaughlin, Dr H. R. Robertson

La Compagnie

Au cours des 48 ans de son exploitation, Ralston Purina du Canada Ltée a fait corps avec l'agriculture et l'élevage. Au tout début, la Compagnie fabriquait des aliments pour animaux; au cours des années elle étendit son champ d'action dans les différents domaines tels que l'abattage et la mise en marché des volailles, nourriture pour animaux favoris, sous-produits du lait, silos de béton et produits de santé pour animaux.

La conscience sociale de la Compagnie est soulignée de façon concrète et évidente grâce aux nombreux programmes mis sur pied afin de mieux servir les intérêts de la société. Parmi les exemples frappants de notre participation au mieux-être du public, qu'il suffise de mentionner notre programme de commandite de séminaires éducatifs, la fondation du Temple de la Renommée Purina, et notre participation aux Clubs 4-H. En 1975, la Compagnie a aussi contribué de façon tangible aux événements équestres pré-olympiques.

Aliments composés

Employant plus de 400 personnes, la division des aliments composés de la Compagnie exploite 10 usines dans l'est du Canada: 5 en Ontario, 3 au Québec et 2 en Nouvelle-Ecosse. Une usine de grande envergure sera construite dans l'ouest du Québec au cours de 1976.

Il est très important pour nous de posséder un réseau de distributeurs indépendants. En compétition avec nos produits pour obtenir une part du marché, nous retrouvons un grand nombre de producteurs d'aliments composés locaux aussi bien que régionaux ou nationaux. Il est essentiel, pour le succès de cette division, que nous soyons en mesure de répondre rapidement à toutes les demandes locales et aussi de satisfaire aux exigences des bureaux de direction de la commercialisation.

La stratégie de décentralisation de nos exploitations nous permet une telle flexibilité dans chacune des régions de l'Ontario, du Québec et des provinces atlantiques. Etant le plus important manufacturier dans le domaine de l'agriculture, l'industrie des aliments composés contribue largement à la production toujours croissante de la viande, du lait et des oeufs. La division des aliments composés, partie intégrante de cette industrie, est fière de participer à ces réalisations.





Produits alimentaires

Malgré une très forte concurrence du marché, le secteur de la nourriture pour animaux favorisé a continué d'augmenter. Le volume des ventes dans toutes les catégories, au cours de l'année dernière, démontre éloquentement la grande faveur du public pour nos marques nationales comme le Purina Dog Chow, le Purina Puppy Chow, le Purina Dog Meal, le Purina Cat Chow, les aliments en conserve pour chats et les Purina Tender Vittles.

Ces produits fabriqués à Mississauga sont vendus à l'échelle nationale, grâce à une équipe de vente Purina située en Ontario et à un réseau de distribution dans les autres provinces. Un programme publicitaire de grand envergure, notamment à la télévision, fait connaître le nom Purina à des millions de Canadiens.

Nous nous proposons d'augmenter notre capacité de production et de mettre sur le marché plusieurs nouveaux produits, ce qui accroîtra de façon tangible l'exploitation de cette division.

Les produits avicoles

Nos usines de transformation des produits avicoles à Aurora et Ingersoll sont complétées par un couvoir à Mont Albert et l'élevage de la volaille sur les fermes de la Compagnie. Ces exploitations de l'Ontario sont secondées par une équipe de vente dynamique et flexible, et qui peut répondre à la demande du marché, qui change de jour en jour.

Une industrie dont les approvisionnements et les prix de la volaille vivante sont contrôlés par les Régies des marchés agricoles des Gouvernements, doit être très alerte et suivre de très près le contrôle des coûts d'opération tout en maintenant une position commerciale flexible.

Industries spéciales

Le Groupe des Industries Spéciales est composé d'exploitations comprenant le traitement des sous-produits du lait, doutes de silos en béton et produits de santé pour animaux.

ANIMAL MILK PRODUCTS LIMITED, dont l'usine est située à Walkerton, Ontario, est un des chefs de file dans la production des substituts du lait pour les veaux.

Le secteur des SILOS possède des usines localisées à Campbellford, en Ontario, Granby et St-Romuald, au Québec. Ces usines fabriquent et érigent des silos agricoles et industriels qui sont ensuite mis sur le marché par des distributeurs locaux.

LES LABORATOIRES DR LÉO LORRAIN manufacturent une grande variété de produits de santé pour la volaille et les bestiaux ainsi que des produits d'hygiène. Les articles portant la marque de commerce Purina sont vendus par l'intermédiaire du réseau de distributeurs de la Division Chow, tandis que les produits portant la marque Lorrain sont vendus séparément aux vétérinaires et aux fournisseurs agricoles.

Ralston Purina du Canada Ltée et filiales

(Subsidaire de Ralston Purina Company)

Conseil d'Administration

R. L. Gamelin —	Président du Conseil d'administration, Président et Directeur général
F. B. Common, Jr., C.R. — Secrétaire	Associé — Ogilvy, Cope, Porteous, Montgomery, Renault, Clarke et Kirkpatrick
Pierre Côté	Président, Laiterie Laval, Ltée
J. S. Dewar	Président, Union Carbide Canada Limitée
Dr. C. M. Hardin	Vice-président du Conseil, Ralston Purina Company
F. J. King	Vice-président exécutif retraité, Ralston Purina du Canada Ltée
W. E. McLaughlin	Président du Conseil et président, La Banque Royale du Canada
T. H. Mullenix	Vice-président corporatif, Ralston Purina Company
Dr. H. R. Robertson, C.C.	Ex-Principal, Université McGill
J. H. Stringham	Premier Vice-président exécutif

Membres de la Direction

Président du Conseil d'administration,
Président et Directeur général R. L. Gamelin
Premier Vice-président exécutif

	J. H. Stringham
<i>Vice-président exécutif</i>	N. E. Florakas
<i>Vice-président</i>	T. H. Mullenix
<i>Vice-président</i>	D. L. Cole
<i>Vice-président</i>	E. W. Doherty
<i>Vice-président</i>	G. E. Hartley
<i>Trésorier</i>	R. L. Peirce
<i>Secrétaire</i>	F. B. Common, Jr., C.R.
<i>Contrôleur & secrétaire adjoint</i>	F. Vinzenz

Administration de Chaque Division

<i>Chows — Canada</i>	
<i>Vice-président exécutif</i>	N. E. Florakas
<i>Vice-président et directeur régional</i>	E. W. Doherty
<i>Directeur de secteur, Québec</i>	A. J. Pilon
<i>Directeur de secteur, Atlantique</i>	V. M. Swail
<i>Produits alimentaires (Aliments pour animaux familiaux)</i>	
<i>Vice-président & directeur</i>	G. E. Hartley
<i>Checkerboard Foods</i>	
<i>Vice-président & directeur</i>	D. L. Cole
<i>Industries spéciales</i>	
<i>Directeur</i>	C. L. Moxley
<i>Traitement des produits dérivés du lait</i>	
<i>Gérant général</i>	E. F. Currie
<i>Silos, Ontario</i>	
<i>Gérant général</i>	J. Rix
<i>Silos, ouest du Québec</i>	
<i>Directeur du marketing</i>	A. Chopin
<i>Directeur de la fabrication</i>	P. Thibaudeau
<i>Silos, est du Québec</i>	
<i>Gérant général</i>	J. P. Fabry
<i>Produits sanitaires pour les animaux</i>	
<i>Gérant général</i>	R. Bergeron

Bureaux et usines

<i>Siège social</i>	
6700 Finch Avenue West	
Suite 901	
Rexdale	Ontario
<i>Administration canadienne</i>	
Rexdale	Ontario
Longueuil	Québec
<i>Bureaux administratifs régionaux</i>	
Longueuil	Québec
Woodstock	Ontario
<i>Usines d'aliments</i>	
Addison	Ontario
Campden	Ontario
Kentville	Nouvelle-Ecosse
Montréal	Québec
St-Hyacinthe	Québec
St-Romuald	Québec
Strathroy	Ontario
Truro	Nouvelle-Ecosse
Whitby	Ontario
Woodstock	Ontario
<i>Centres de distribution d'aliments au détail</i>	
Alliston	Ontario
Apoahqui	Nouveau-Brunswick
Chicoutimi	Québec
Hunter River	Ile du Prince-Edouard
Roberval	Québec
<i>Usine d'aliments pour animaux familiaux</i>	
Mississauga	Ontario
<i>Usines de traitement de la volaille et couvoir</i>	
Aurora	Ontario
Ingersoll	Ontario
Mount Albert	Ontario
<i>Usines de fabrication de silos</i>	
Campbellford	Ontario
Granby	Québec
St-Romuald	Québec
<i>Usine de produits dérivés du lait</i>	
Walkerton	Ontario
<i>Usine de produits sanitaires pour les animaux</i>	
Laboratoires Dr. Léo Lorrain	
Montréal	Québec



Ralston Purina du Canada Ltée

et filiales (Subsidaire de Ralston Purina Company)

RELEVÉ CONSOLIDÉ DU REVENU ET DES BÉNÉFICES RÉINVESTIS

	Année terminée le 30 septembre	
	1975	1974
Revenu:		
Ventes nette	\$165,654,000	\$155,758,000
Intérêt	865,000	760,000
	<u>166,519,000</u>	<u>156,518,000</u>
Dépenses:		
Coût des produits vendus	142,739,000	136,677,000
Frais de ventes, frais généraux et frais d'administration	11,679,000	9,447,000
Dépréciation (note 2)	1,024,000	1,248,000
Intérêt sur la dette à long terme	231,000	258,000
Autre intérêt	768,000	828,000
	<u>156,441,000</u>	<u>148,458,000</u>
	10,078,000	8,060,000
Provision pour impôts sur le revenu:		
Impôts courants	3,975,000	3,140,000
Impôts différés	525,000	500,000
	<u>4,500,000</u>	<u>3,640,000</u>
Revenu pour l'année	5,578,000	4,420,000
Bénéfices réinvestis au début de l'année	24,006,000	21,086,000
	<u>29,584,000</u>	<u>25,506,000</u>
Dividende (\$2.50 l'action)	1,500,000	1,500,000
Bénéfices réinvestis à la fin de l'année	<u>\$ 28,084,000</u>	<u>\$ 24,006,000</u>
Revenus par action	\$9.30	\$7.37

RELEVÉ CONSOLIDÉ DES CHANGEMENTS SURVENUS DANS LA SITUATION FINANCIÈRE

	Année terminée le 30 septembre	
	1975	1974
Sources du fonds de roulement:		
Exploitation —		
Revenu pour l'année	\$ 5,578,000	\$ 4,420,000
Dépréciation	1,024,000	1,248,000
Impôts sur le revenu différés	525,000	500,000
Autre	26,000	11,000
	<u>7,153,000</u>	<u>6,179,000</u>
Diminution des effets à recevoir à long terme	110,000	75,000
	18,000	—
	<u>25,000</u>	<u>—</u>
	<u>7,306,000</u>	<u>6,254,000</u>
Applications du fonds de roulement:		
Dividende déclaré	1,500,000	1,500,000
Additions aux usines et à l'équipement	2,333,000	2,885,000
Diminution de la dette à long terme	445,000	325,000
Augmentation des effets à recevoir à long terme	—	360,000
Augmentation des frais différés et autres avoirs	—	131,000
	<u>4,278,000</u>	<u>5,201,000</u>
Augmentation du fonds de roulement	3,028,000	1,053,000
Fonds de roulement au début de l'année	13,512,000	12,459,000
Fonds de roulement à la fin de l'année	<u>\$16,540,000</u>	<u>\$13,512,000</u>

Ralston Purina du Canada Ltée

et filiales
(Subsidaire de Ralston Purina Company)

BILAN

	le 30 septembre	
	1975	1974
ACTIF		
Disponibilités:		
Encaisse	\$ 357,000	\$ 75,000
Effets à recevoir moins allocation pour comptes douteux de \$1,177,000 (1974 — \$763,000)	16,592,000	16,882,000
Somme due par la compagnie-mère . . .	194,000	4,000
Stocks —		
Matières brutes et articles d'emballage .	6,432,000	6,543,000
Produits finis	6,454,000	8,130,000
Dépenses payées d'avance	401,000	241,000
	<u>30,430,000</u>	<u>31,875,000</u>
Effets à recevoir à long terme	1,637,000	1,662,000
Usines et équipement		
Terrains	464,000	449,000
Bâtiments	9,440,000	9,065,000
Machinerie et équipement	18,262,000	16,895,000
Construction en cours	1,063,000	872,000
	<u>29,229,000</u>	<u>27,281,000</u>
Moins: Réserves pour amortissements . . .	13,260,000	12,511,000
	<u>15,969,000</u>	<u>14,770,000</u>
Fonds de commerce, au prix coûtant moins amortissement de \$16,000	60,000	76,000
Remise et frais de débentures non amortis . .	57,000	67,000
Frais différés et autres avoirs	127,000	145,000
	<u>\$48,280,000</u>	<u>\$48,595,000</u>

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS-COMPTABLES

CONSOLIDÉ

	le 30 septembre	
	1975	1974
PASSIF		
Exigibilités:		
Prêts bancaires	\$ 3,847,000	\$ 4,948,000
Billets à payer	500,000	5,000,000
Effets à payer et frais accumulés	8,902,000	7,837,000
Impôts à payer	636,000	573,000
Montants échus sur dette à long terme . . .	5,000	5,000
	<u>13,890,000</u>	<u>18,363,000</u>
Dette à long terme, moins montants échus:		
Débetures 6¼% pour fonds d'amortisse-		
ment dues le 15 février 1987, repayables		
à raison de \$300,000 par année	3,120,000	3,560,000
Autre	76,000	81,000
	<u>3,196,000</u>	<u>3,641,000</u>
Impôts différés :	2,510,000	1,985,000
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions:		
Actions autorisées —		
1,000,000 d'actions d'une valeur		
nominale de \$1 chacune		
Actions émises —		
600,000 actions	600,000	600,000
Bénéfices non distribués (note 5)	28,084,000	24,006,000
	<u>28,684,000</u>	<u>24,606,000</u>
	<u><u>\$48,280,000</u></u>	<u><u>\$48,595,000</u></u>

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL: (Signé) R. L. Gamelin, Administrateur

(Signé) J. H. Stringham, Administrateur

Aux actionnaires de Ralston Purina du Canada Ltée

Nous avons examiné le bilan consolidé de Ralston Purina du Canada Ltée et de ses filiales au 30 septembre 1975, les relevés consolidés du revenu et des bénéfices réinvestis et les changements survenus dans la situation financière pour l'année qui s'est terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables ainsi que les sondages des pièces comptables et autres procédés de vérification que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces relevés financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 30 septembre 1975, les résultats de leur exploitation et les changements survenus dans la situation financière pour l'année qui s'est terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, excepté pour le changement indiqué à la note 2, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Le 31 octobre 1975
Toronto, Canada.

PRICE WATERHOUSE & CO.
Comptables agréés

NOTES AUX RELEVÉS FINANCIERS CONSOLIDÉS (le 30 septembre 1975)

1. Résumé des méthodes comptables:

Les principales méthodes comptables que suit la Compagnie sont décrites ci-dessous. Ces méthodes sont conformes aux principes comptables généralement reconnus et, sauf pour le changement mentionné à la note 2, elles sont appliquées sur une base constante d'année en année.

Principes de Consolidation —

Les relevés financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et ses filiales; toutes les transactions importantes au sein de la Compagnie sont éliminées.

Inventaires —

Les inventaires de matières premières et de fournitures sont évalués soit au prix coûtant soit à la valeur nette réalisable, selon le montant le plus bas. Les produits de base faisant l'objet de contrats de vente à prix indéterminé sont inscrits au prix du marché.

Usines et équipement —

Les terrains, les bâtiments, la machinerie et l'équipement sont reportés au prix coûtant. Les dépenses pour les nouvelles installations et celles qui prolongent considérablement la durée utile des usines et de l'équipement sont capitalisées. Les frais d'entretien et de réparation et le coût des remplacements peu importants sont portés au compte des dépenses au fur et à mesure qu'ils surviennent. A la fin de la durée utile de ces éléments d'actif ou en cas de vente ou de toute autre forme de cession, le coût afférent et la dépréciation accumulée sont retirés des comptes, et les profits ou les pertes résultant de la vente ou de la cession sont passés au poste des bénéfices.

Dépréciation —

La dépréciation est généralement un amortissement en ligne droite, les charges étant postées aux coûts ou dépenses au taux de 2½% à 5% pour les bâtiments et 5% à 15% sur la machinerie et l'équipement. L'actif acquis avant le 1er octobre 1967 est amorti selon la méthode d'amortissement dégressif à taux constant.

Impôts différés —

Les impôts différés sont inscrits aux fins de combler l'écart entre la déclaration financière et la déclaration des impôts. Cet écart résulte principalement de l'excédent de la dépréciation accélérée aux fins fiscales sur la dépréciation comptable.

Crédits d'impôts sur le revenu des placements —

Les crédits d'impôts sur le revenu des placements sont comptabilisés selon la méthode de circuit: les crédits diminués de la tranche reportée servent, l'année même de leur réalisation à réduire la provision pour impôts sur le revenu.

Régimes de retraite —

Le coût des rentes à constituer pour le service courant est capitalisé au fur et à mesure, tandis que pour le service antérieur il est amorti sur une période de quinze ans.

2. Amortissements:

Depuis le 1er octobre 1974, l'amortissement linéaire est calculé à des taux basés sur la durée utile estimative de chaque élément d'actif; il était auparavant calculé sur l'ensemble. Cette modification, qui ne touche pas les éléments d'actif acquis avant

le 1er octobre 1967, a eu pour résultat de diminuer de \$294,000 les frais d'amortissement de l'exercice et d'augmenter le revenu net de \$162,000.

3. Régimes de rentes:

Les prestations payables au titre des régimes de rentes des Compagnies ont été augmentées le 1er janvier 1975. A cette date, il en est résulté pour le service antérieur un déficit actuariel de \$374,000, qui sera amorti sur une période de quinze ans. Au 30 septembre 1975, le déficit actuariel estimatif s'élevait à \$361,000.

4. Engagements:

Ralston Purina du Canada Ltée et une de ses filiales sont conditionnellement engagées pour le solde d'hypothèques cédées à recevoir, lequel s'élevait à \$4,100,000 au 30 septembre 1975.

5. Restriction au paiement des dividendes:

Certaines restrictions sont applicables au paiement des dividendes, en vertu des dispositions de l'acte de fiducie visant les débentures à 6¼%. Au 30 septembre 1975, un montant de \$16,837,000 des bénéfices réinvestis n'était pas soumis à de telles restrictions.

6. Rémunération des administrateurs et des membres de la direction:

La rémunération totale payée aux dix administrateurs s'est élevée à \$24,400 (1974 — \$25,700) et celle payée aux dix membres de la direction s'est située à \$332,500 (1974 — \$265,800). Quatre membres de la direction étaient aussi administrateurs de la Compagnie.

EXERCICE FINANCIER PORTANT SUR UNE PÉRIODE DE CINQ ANS

(Tous les montants sont exprimés en milliers)

Résultats d'exploitation	1975	1974	1973	1972	1971
Ventes nettes	165,654	155,758	126,720	82,185	74,139
Intérêts perçus	865	760	695	711	649
	166,519	156,518	127,415	82,896	74,788
Coût des produits vendus	142,739	136,677	112,105	68,623	63,516
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	11,679	9,447	6,977	7,145	5,596
Dépréciation	1,024	1,248	1,101	1,030	993
Intérêts déboursés	999	1,086	512	517	554
	156,441	148,458	120,695	77,315	70,659
Revenu avant impôts sur le revenu	10,078	8,060	6,720	5,581	4,129
Impôts sur le revenu	4,500	3,640	3,080	2,495	2,220
Revenu net	5,578	4,420	3,640	3,086	1,929
Dividendes	1,500	1,500	1,500*	996	1,000
Situation financière					
Fonds de roulement	16,540	13,512	12,459	11,025	10,909
Usines et équipement	15,969	14,770	13,208	10,977	10,494
Additions et remplacements	2,333	2,885	3,479	1,599	1,946
Total de l'actif	48,280	48,595	45,198	36,209	33,501
Dette à long terme	3,196	3,641	3,966	4,291	4,596
Capital propre	28,684	24,606	21,686	18,046	17,456
Emploi à la fin de l'année fiscale					
Nombre d'employés	1,225	1,305	1,193	1,037	965

* Dividende déclaré en 1972 et payé en 1973

BALANCE SHEET

September 30
1975
1974

LIABILITIES

Current liabilities:

Bank loans	\$ 3,847,000	\$ 4,948,000
Notes payable	500,000	5,000,000
Accounts payable and accrued expenses	8,902,000	7,837,000
Income taxes payable	636,000	573,000
Current maturities of long-term debt	5,000	5,000
Long-term debt, less current maturities:	13,890,000	18,363,000
6% sinking fund debentures due February 15, 1987 repayable \$300,000 annually	3,120,000	3,560,000
Other	76,000	81,000
Deferred income taxes	3,196,000	3,641,000
	2,510,000	1,985,000

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital stock:

Authorized —

1,000,000 shares of \$1 par value

per share

Issued —

600,000 shares

600,000	28,084,000	24,006,000
28,684,000		24,606,000
<u>\$48,280,000</u>		<u>\$48,595,000</u>

Retained earnings (Note 5)

APPROVED BY THE BOARD: (Signed) R. L. Gamelin, Director
(Signed) J. H. Stringham, Director

To the Shareholders of
Ralston Purina of Canada Ltd.:

We have examined the consolidated balance sheet of Ralston Purina of Canada Ltd. and subsidiary companies as at September 30, 1975 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at September 30, 1975 and the results of their operations and the changes in financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied, except for the change referred to in Note 2, on a basis consistent with that of the preceding year.

October 31, 1975
Toronto, Canada.

PRICE WATERHOUSE & CO.
Chartered Accountants

CONSOLIDATED

September 30		
1975	1974	
ASSETS		
Current assets:		
Cash	\$ 357,000	\$ 75,000
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts of \$1,177,000 (1974 — \$763,000)	16,592,000	16,882,000
Owing by parent company	194,000	4,000
Inventories —		
Raw materials and packing supplies	6,432,000	6,543,000
Finished products	6,454,000	8,130,000
Prepaid expenses	401,000	241,000
Long-term receivables	1,637,000	1,662,000
Plant and equipment		
Land	464,000	449,000
Buildings	9,440,000	9,065,000
Machinery and equipment	18,262,000	16,895,000
Construction in progress	1,063,000	872,000
Less: Accumulated depreciation	13,260,000	12,511,000
	15,969,000	14,770,000
Trademarks, at cost less amortization of \$16,000	60,000	76,000
Unamortized debenture discount and expenses	57,000	67,000
Deferred charges and other assets	127,000	145,000
	<u>\$48,280,000</u>	<u>\$48,595,000</u>

AUDITORS' REPORT

Ralston Purina of Canada Ltd. and Subsidiary Companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

Year ended September 30
1975
1974

Income:		
Net Sales.....	\$165,654,000	\$155,758,000
Interest.....	865,000	760,000
Expenses:		
Cost of products sold.....	142,739,000	136,677,000
Selling, general and administrative.....	11,679,000	9,447,000
Depreciation (Note 2).....	1,024,000	1,248,000
Interest on long-term debt.....	231,000	258,000
Other interest.....	768,000	828,000
Provision for income taxes:		
Current.....	3,975,000	3,140,000
Deferred.....	525,000	500,000
Earnings for the year.....	5,578,000	4,420,000
Retained earnings at beginning of year.....	24,006,000	21,086,000
Dividend, \$2.50 per share.....	1,500,000	1,500,000
Retained earnings at end of year.....	\$ 28,084,000	\$ 24,006,000
Earnings per share.....	\$9.30	\$7.37

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

Year ended September 30
1975
1974

Sources of working capital:		
Operations —		
Earnings for the year.....	\$ 5,578,000	\$ 4,420,000
Depreciation.....	1,248,000	1,248,000
Deferred income tax.....	525,000	500,000
Other.....	26,000	11,000
Disposals of plant and equipment.....	7,153,000	6,179,000
Decrease in deferred charges and other assets.....	18,000	—
Decrease in long-term receivables.....	25,000	—
Applications of working capital:		
Dividend declared.....	1,500,000	1,500,000
Additions to plant and equipment.....	2,333,000	2,885,000
Decrease in long-term debt.....	445,000	325,000
Increase in long-term receivables.....	—	360,000
Increase in deferred charges and other assets.....	—	131,000
Increase in working capital.....	3,028,000	1,053,000
Working capital at beginning of year.....	13,512,000	12,459,000
Working capital at end of year.....	\$16,540,000	\$13,512,000

add cancorp
rusk feb 26

Halston Furline of Canada Ltd., Rexdale

Year Sep 30 5,578 4,420 9.30 7.37 166,519 156,518 •

add concorp

rusk feb 26

~~James~~ Balston Furina of Canada Ltd. said that because of

uncertain economic conditions in 1975 it did not undertake any major

expansion but concentrated on performance gains ~~in~~ through improvements
to existing facilities, product lines and ~~productivity~~ ^{and productivity}

In 1976, an aggressive capital expansion ~~program~~ program is

planned, including the construction of a multi-million dollar feed plant

in Western Quebec. At present the company has 10 plants in Canada --

five in Ontario, three in Quebec and two in Nova Scotia.

It also noted that pet foods performed extremely well in

highly competitive markets in 1975. "Planned increases to production

capacity and the introduction of several new pet food products are

expected to add significantly to the operations of this division."

Ralston Purina of Canada Ltd. and Subsidiary Companies (a wholly-owned subsidiary of Ralston Purina Company)

Board of Directors

R. L. Gamelin — Chairman of the Board, President and Chief Executive Officer
F. B. Common, Jr., Q.C. — Secretary
Pierre Côté
J. S. Dewar
Dr. C. M. Hardin
F. J. King
W. E. McLaughlin
T. H. Mullenix
Dr. H. R. Robertson, C.C.
J. H. Stringham
Senior Executive Vice-President

Officers

*Chairman of the Board,
President and Chief Executive Officer*
R. L. Gamelin
Senior Executive Vice-President
J. H. Stringham
Executive Vice-President
N. E. Florakas
T. H. Mullenix
Vice-President
D. L. Cole
Vice-President
E. W. Doherty
Vice-President
G. E. Hartley
R. L. Peirce
F. B. Common, Jr., Q.C.
Controller & Assistant Secretary
F. Vinzenz

Division Management

Chow - Canada
Executive Vice-President
N. E. Florakas
Vice-President & Regional Director, Ontario
E. W. Doherty
A. J. Pilon
Regional Director, Quebec
Regional Director, Atlantic
Grocery Products (Pet Foods)
Vice-President & Director
G. E. Hartley
D. L. Cole
Pet Food Plant
Mississauga
Ontario
Poultry Processing Plants & Hatchery
Aurora
Ontario
Ingersoll
Ontario
Mount Albert
Ontario
Silo Manufacturing Plants
Campbellford
Ontario
Granby
Quebec
St. Romuald
Quebec
Walkerton
Ontario
Animal Health Products Plant
Laboratories Dr. Léo Lorrain
Quebec
R. Bergeron
Montreal

Offices and Plants

Head Office
6700 Finch Avenue West
Suite 901
Rexdale
Ontario
Corporate Offices
Rexdale
Ontario
Regional Administrative Offices
Longueuil
Quebec
Longueuil
Quebec
Feed Plants
Woodstock
Ontario
Addison
Ontario
Camden
Ontario
Kentville
Nova Scotia
Montreal
Quebec
St. Hyacinthe
Quebec
St. Romuald
Quebec
Strathroy
Ontario
Truro
Nova Scotia
Whitby
Ontario
Woodstock
Ontario
Retail Feed Outlets
Alliston
Ontario
Apoahqui
New Brunswick
Chicoutimi
Quebec
P.E.I.
Quebec
Roberval



Special Industries

The Special Industries Division is composed of operations involved in processing of milk by-products, production of concrete silo staves and animal health products.

Animal Milk Products Limited from its plant located in Walkerton, Ontario, is a leader in the production of milk replacers for calves.

The Silo Operation has plants located in Campbellford, Ontario, Granby and St. Romauld, Quebec. It manufactures and erects agricultural and industrial silos which are marketed through local dealer organizations.

Laboratories Dr. Leo Lorrain manufactures a broad line of poultry and animal health aids as well as sanitation products. Items under the Purina label are marketed through the Chow Division dealer network while Lorrain label items are marketed separately to veterinarian and farm suppliers.

Grocery Products

Pet foods continued to perform extremely well in highly competitive markets. The volume of all categories increased this past year reflecting consumer acceptance of national brands such as Purina Dog Chow, Purina Puppy Chow, Purina Dog Meal, Purina Cat Chow, Purina Canned Cat Dinners and Purina Tender Vittles.

These products manufactured principally in the Company's Mississauga, Ontario plant are marketed nationally, by a Purina sales force in Ontario and through broker organizations in all other Provinces. Supporting the product lines and carrying the Purina name into millions of Canadian homes is a program of mass media advertising with special emphasis on national network television.

Planned increases to production capacity and the introduction of several new pet food products are expected to add significantly to the operations of this division.

Poultry Operations

Broiler chicken processing at Aurora is complemented by a chick hatchery in Mount Albert and chicken raising operations on company farms. These Ontario operations are supported by a direct sales force which permits swift reaction to market conditions which change on a day-to-day basis.

In an industry where supply and price of live poultry are controlled through the powers of Government-sponsored marketing boards, the Checkerboard Foods Division must pay close attention to cost controls while maintaining a flexible market position.

Currently, negotiations are underway to dispose of Company turkey processing operations located at Ingersoll, Ontario.



The Company

Throughout its 48 years of operations, Ralston Purina of Canada Ltd. has been an integral part of the agricultural industry. From a base in animal feeds, the Company's activities have expanded over the years into such areas as pet foods, poultry processing, milk by-products, concrete silo staves and animal health products.

The social commitment of the Company is evidenced by continued involvement in many positive programs contributing to the best interests of the community. Examples of this social responsibility include seminar sponsorship, establishment of the Purina Animal Hall of Fame and involvement with 4-H clubs. In 1975 it also included Company involvement in and support of pre-olympic equestrian events.

Feed Operations

Employing more than 400 people, the Company's Chow Division operates a total of 10 plants in Eastern Canada — 5 in Ontario, 3 in Quebec and 2 in Nova Scotia. During 1976 we plan to begin construction of a full line manufacturing plant in Western Quebec.

Independently-owned dealerships, strategically located, are essential to the distribution of our Purina Chows. Competing with our products for a large share of the market are a large number of local animal and poultry feed producers as well as large regional and national manufacturers. Important to the success of this Division, operating in an industry subject to regulation by several farm products marketing boards, is the ability to react quickly to local requirements.

Our decentralized operating strategy permits such flexibility in each of the Ontario, Quebec and Atlantic regions. As the largest single input into the agricultural production system, the feed industry is a major contributor to the ever-increasingly efficient production of meat, milk, and eggs. The Chow Division, an integral part of this industry, is proud of its contribution to this achievement.



Chairman's Message



It is normal custom to begin this message with a summary report of the Company's financial position and operating performance for the past year. I would like to depart from this custom in this 1975 Annual Report to first pay tribute to the many dedicated employees who once again made it possible for the Company to achieve new records in sales and earnings. I extend this special recognition to all on behalf of the Board of Directors. General economic conditions during fiscal 1975 were both inflationary and depressive. Responding to this economic uncertainty, the Company did not undertake any major expansion but instead

concentrated on performance gains through improvements to existing facilities, product lines and productivity.

Net sales of our combined operations were at new record levels of \$165,654,000, an increase of 6 percent over last year's \$155,758,000. Earnings were \$5,578,000 compared to \$4,420,000 the previous year.

Prospects for continued growth in sales and earnings are positive. We believe that economic conditions will improve in the coming year. While we recognize that there are uncertainties in selected areas we are confident that our basic businesses will remain strong and we foresee for our Company continued opportunity for future prosperity.

Our businesses will to varying degrees, continue to come under the scrutiny of an increasing number of government regulatory bodies. Our government liaison program ensures that our day-to-day practices are consistent with all regulations and at the same time is a positive influence on proposed policy at all levels of govern-

ment. The recently announced prices and incomes restraint program may affect our operations over the next few years. While it is still too early to assess the full impact of this measure, it is hoped that this and other measures will bring stability to the economy.

An aggressive capital expansion program during 1976 which includes plans for the construction of a multi-million dollar feed manufacturing plant in Western Quebec as well as selected expenditures at other facilities reflect our confidence in the future development of our Company and demonstrates our commitment to meet the product and service needs of our customers.

To conclude, I would like to again thank the many Purina people who once more made it possible for me to report another record year of achievement. Our continued confidence in their ability to meet the many future challenges underscores our optimism for 1976 and the years ahead.

R. L. Gamelin

R. L. Gamelin



Left to right: J. S. Dewar, R. L. Gamelin, Pierre Côté, F. J. King, F. B. Common, Jr., Dr. C. M. Hardin, J. H. Stringham, T. H. Mullenix, W. E. McLaughlin, Dr. H. R. Robertson

Ralston Purina of Canada Ltd. FINANCIAL HIGHLIGHTS

For the year ended September 30, 197

Operating Results for the year	Net Sales	Earnings for the year	Per Share	Additions to Plant and Equipment	Depreciation	Financial Position at Year-End	Working Capital	Current Ratio	Land, Building & Equipment — Net	Shareholders' Equity	Employment at Year-End	Number of employees
(Dollars in thousands — except per share)												



Table of contents

Financial Highlights inside cover	1
Chairman's Message	2
The Company	2
Feed Operations	2
Grocery Products	3
Poultry Operations	3
Special Industries	3
Directors, Officers	4
Division Management	4
Offices and Plants	4
Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings	5
Consolidated Statement of Changes in Financial Position	5
Consolidated Statement 6 & 7	
Notes to Consolidated Statement	8
Five-Year Financial History	8

concentrated on performance gains through improvements to existing facilities, product lines and productivity.

Net sales of our combined operations were at new record levels of \$165,654,000, an increase of 6 percent over last year's \$155,758,000. Earnings were \$5,578,000 compared to \$4,420,000 the previous year.

Prospects for continued growth in sales and earnings are positive. We believe that economic conditions will improve in the coming year. While we recognize that there are uncertainties in selected areas we are confident that our basic businesses will remain strong and we foresee for our Company continued opportunity for future prosperity.

Our businesses will to varying degrees, continue to come under the scrutiny of an increasing number of government regulatory bodies. Our government liaison program ensures that our day-to-day practices are consistent with all regulations and at the same time is a positive influence on proposed policy at all levels of govern-

The recently announced program may affect our operations over the next few years. While it is still too early to assess the full impact of this measure, it is hoped that this and other measures will bring stability to the economy.

An aggressive capital expansion program during 1976 which includes plans for the construction of a multi-million dollar feed manufacturing plant in Western Quebec as well as selected expenditures at other facilities reflect our confidence in the future development of our Company and demonstrates our commitment to meet the product and service needs of our customers.

To conclude, I would like to again thank the many Purina people who once more made it possible for me to report another record year of achievement. Our continued confidence in their ability to meet the many future challenges underscores our optimism for 1976 and the years ahead.

Robert L. Gamelin

R. L. Gamelin



J. S. Dewar, R. L. Gamelin, Pierre Côté, F. J. King, F. B. Common, Jr., J. H. Stringham, T. H. Muller, W. E. McLaughlin, Dr. H. R. Robertson

Ralston Purina of Canada Ltd. FINANCIAL HIGHLIGHTS

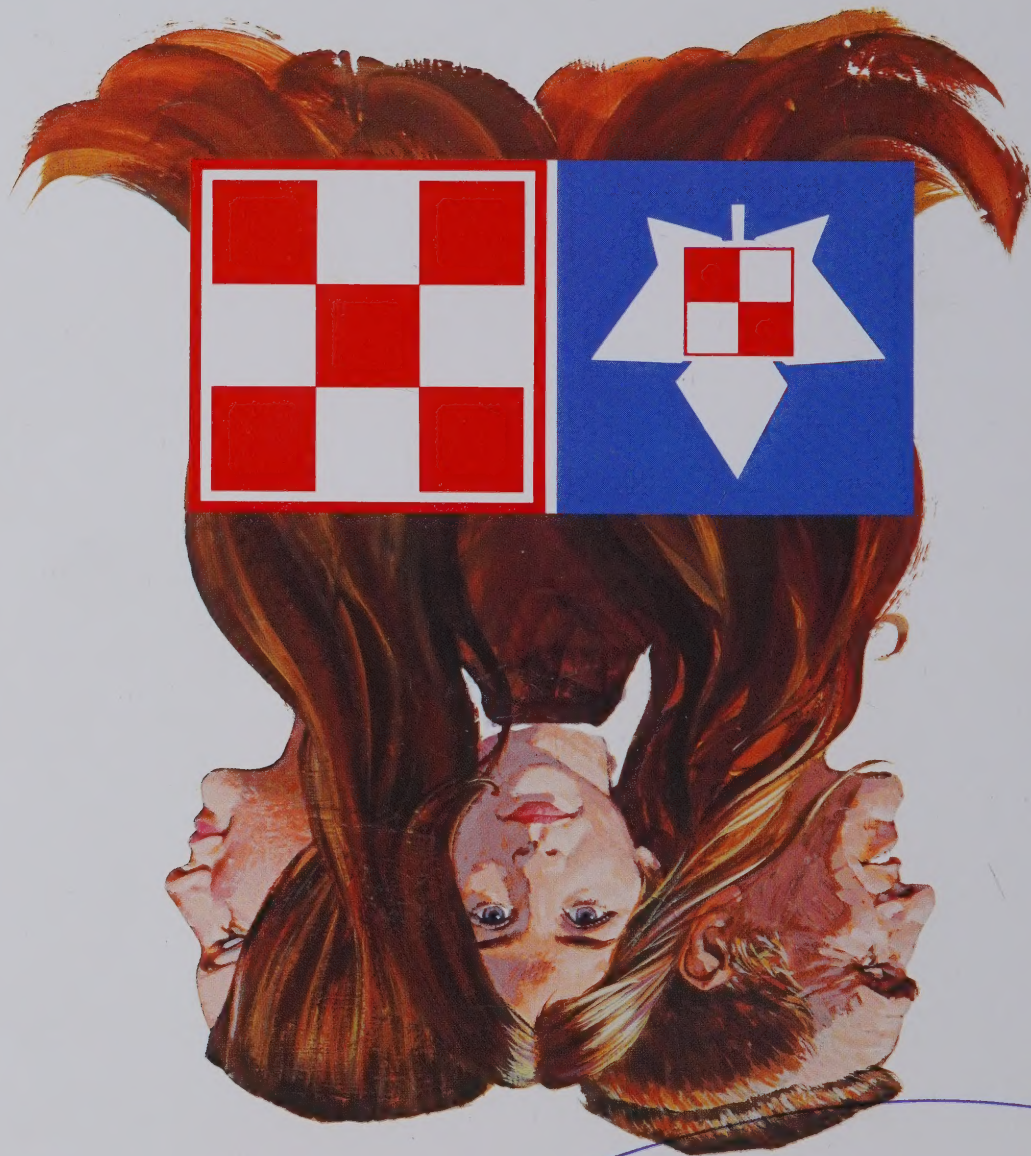
For the year ended September 30, 1975



Operating Results for the year		1975	1974	% Increase or (Decrease)
Net Sales	\$165,654	\$155,758	6	
Earnings for the year	5,578	4,420	26	
Per Share	9.30	7.37	26	
Additions to Plant and Equipment	2,333	2,885	(19)	
Depreciation	1,024	1,248	(18)	
Financial Position at Year-End	16,540	13,512	22	
Working Capital	2.2:1	1.7:1	29	
Land, Building & Equipment — Net	15,969	14,770	8	
Shareholders' Equity	28,684	24,606	17	
Employment at Year-End	1,225	1,305	(6)	
Number of employees				

(Dollars in thousands — except per share figures)

RALSTON PURINA OF CANADA LTD. ANNUAL REPORT 1975



File

Conroy